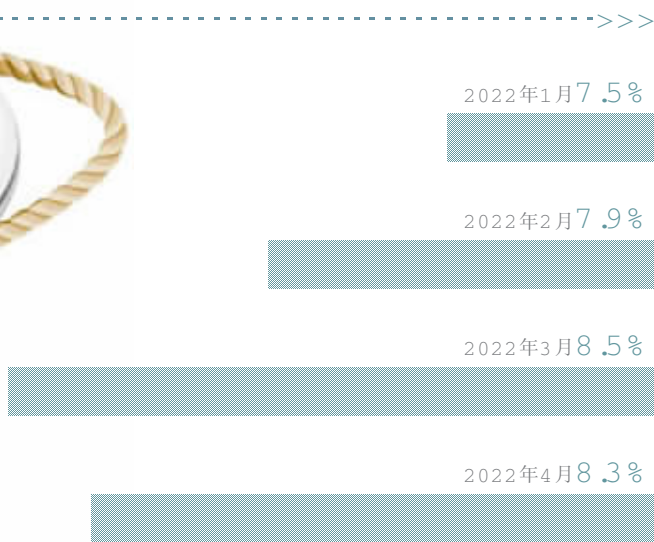


通胀惹祸,美联储加息难救火?



前期“直升机式撒钱”后,如今美国通货膨胀已成为美国总统拜登最头疼的问题。上周美联储罕见宣布加息50个基点,但CPI的涨幅依然难言乐观,反而市场先被吓坏,美股就像“泄了气的皮球”一蹶不振。一面是根深蒂固的通胀,一面是泥沙俱下的市场,美联储的困境也许才刚开始。

近期美国CPI涨幅



“美国家庭的头号挑战”

开启新一轮加息周期的背后,是美国高通胀带来的压力一路飙升,迟迟未见缓解的难题。

最直接表现便是商品越来越贵。据美国劳工统计局周三公布的报告显示,衡量商品和服务价格的美国4月消费者价格指数(CPI)同比上升8.3%,高于业内预计的8.1%的涨幅。尽管这一数据比3月份的峰值略有回落,但仍接近1982年夏季以来的最高水平。

此外,美国4月核心CPI同比增长6.2%,较上月6.5%的涨幅有所回落,但高于预期的6%;核心CPI环比增长0.6%,较上月0.3%的增

幅有所扩大,也高于市场预期的0.4%。

此前一天,拜登在白宫专门就通胀问题发表讲话。他将通胀称为“美国家庭的头号挑战”;“我非常重视通货膨胀,这是我在内政议程中的首要任务”。

事实上,这与美联储为应对疫情冲击于2020年初开始实施的“无上限”量化宽松政策密切相关。有分析指出,此举虽促进经济回暖,但也推动通胀回升。尽管过去很长一段时间中一系列的美国通胀风险警告不绝于耳,但美国决策层一直坚持“通胀暂时论”,维持量化宽松政策,直至高通胀成为大问题。

为了抑制高通胀,美联储上周加息50个基点,为2000年以来最大单次加息。在加息当日的发布会上,美联储主席鲍威尔表示,在接

下来的两次会议上将采取类似举措。他承认通胀太高,美联储必须降低通胀以保持劳动力市场强劲。

鲍威尔还表示,FOMC认为在接下来的几次会议上,加息50个基点是可能的,但并没有考虑单次加息75个基点的可能。美联储还宣布,他们将从6月1日开始缩减97亿美元的资产负债表,规模将迅速扩大到每月950亿美元。

美联储的两难

在4月美国通胀涨幅超预期后,亚特兰大联储主席博斯沃克(Bostic)周三表示,如果通胀持续在高位,他对加息以限制经济成

长持开放态度。博斯沃克表示,他支持6月和7月再加息50个基点,以及每年将规模庞大的资产负债表缩减约1万亿美元。

东北证券研究所总经理助理沈新风也认为,目前美联储在下一个加息50个基点的概率相当大,几乎可以说如没有重大黑天鹅事件发生,确定性很强,近期美国联邦基金利率期货反映的加息概率也是如此。

但更大幅度的加息也被纳入考虑范围。博斯沃克表示,不排除未来会出现加息75个基点的举措。他还表示,有必要就未来出售美联储持有的抵押贷款支持证券进行辩论。

事实上,近几天来,已经不止博斯沃克一位美联储官员暗示不排除加息75个基点的可能性。克利夫兰联储主席梅斯特周二表示,她倾向于加息50个基点,但如果下半年通胀没有缓解,她将支持更大幅度的加息。“我们不会永远排除75个基点的可能性。在我看来,我们现在的节奏似乎是正确的。我们将不得不评估通胀是否真的在下降,在我们进行几次这样的加息之后,我们将能够获得更多的信息。”她补充说。

对于加息75个基点的可能,沈新风认为,下一次加息75个基点的概率存在,但相对而言还不大。4月份CPI指数略超预期,但并未进一步上行,在基数效应作用下,美国CPI指数将逐步见顶回落。这个过程中风险因子是俄乌局势对能源等大宗商品价格的影响,如果不出现进一步局势恶化引发商品价格继续暴涨,美国通胀增速趋势将缓慢回落。

沈新风进一步指出,6月会议时间距离下一个通胀数据发布时间较近,基本发布后到会议期间美联储处于静默,没有足够时间与市场沟通。此外,7、8月份对中国商品的关税加征陆续到期,近期拜登表示考虑降低关税,经济理性上这一点是可信的。这对缓解美国未来通胀预期和加息压力也有一定帮助。

值得注意的是,大幅度加息又会抑制经济,这令美联储陷入两难困境。国务院发展研究中心世界发展研究所研究员丁一凡接受新华社采访时曾表示,这么激进地升息,

确实对抑制通货膨胀有很大影响,但同时造成消费和投资的利息上涨。双重压力下,一般经济体往往会陷入衰退。所以无论怎么做,美国政府未来面临的选择都是很痛苦、很难的”。

多国跟进加息

接下来,拜登依然把抗通胀的任务推给了美联储。他表示,降低物价要由美联储做起,因为它们在我们的国家通胀上承担着主要职责”。

此外,拜登一直试图将通胀归咎于疫情造成的生活成本飙升和经济中断,以及俄乌局势。然而,共和党人指责拜登的经济政策,包括他上台后签署的1.9万亿美元抗疫法案是罪魁祸首。

对拜登让民主党在11月选举中保住国会控制权的希望而言,通胀是最大的阻力。多项民调显示多数美国人不同意他担任总统期间的表现,尤其是他对经济问题的处理。

而在美联储加息前后,很多国家也有所行动。早在4月,新西兰直接举牌,加息50个基点。加拿大随后也跟进,这是20多年来首次一次性加息50个基点。

进入5月份,澳大利亚央行率先宣布加息,这是澳洲联储2010年以来的首次加息。印度央行则在5月2日至4日临时加开货币政策会议并意外宣布,加息40个基点至4.4%以应对国内外通胀风险。

在美联储行动后,5月5日,英国中央银行英格兰银行宣布加息25个基点,将政策利率从0.75%上调至1%。这是英国央行今年第四次加息,以应对不断飙升的通胀。至此,英国利率已升至2009年以来的最高水平。

本周三,马来西亚央行打响了东南亚市场加息的第一枪。该央行将利率上调25个基点至2%。此外,欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德当地时间5月11日暗示,随着欧元区通胀率大幅提高,欧洲央行最快可能在今年7月提高处于历史低位的利率。

北京商报记者 陶凤 赵天舒

F 聚焦 Focus

沙特阿美取代苹果成为全球市值最高公司

北京商报讯(记者 陶凤 赵天舒)时隔两年,沙特阿美石油公司再次取代苹果成为全球市值最高的公司。当地时间5月11日,苹果公司股价盘中大跌逾5%,触及去年10月底以来新低,苹果公司市值2.37万亿美元。而沙特阿美市值如果转化为美元,已经触及2.43万亿美元。

沙特阿美是世界最大的石油生产公司和世界第六大石油炼制商,业务遍及沙特王国和全世界,主要从事石油勘探、开发、生产、炼制、运输和销售等业务,拥有世界最大的陆上油田和海上油田。

目前,沙特阿美是市值排名前十的唯一非美国公司。紧随其后的是苹果、微软、Alphabet、亚马逊、特斯拉、伯克希尔哈撒韦、美达、强生和联合健康。

两家公司市值变化的背后更多是投资者对行业的选择。由于美国经济的不确定性和飙升的通胀令市场承压,投资者选择抛售科技股,导致苹果公司股价出现大幅下跌。今年4月份以来,苹果股价已经下跌了18%,市值蒸发5000亿美元。

截至5月11日美股收盘,道指跌1.02%,报31834.11点;标普500指数跌1.65%,报3935.18点;纳指跌3.18%,报11364.24点。美股大型科技股全线走低,领跌道指,苹果跌5.18%、亚马逊跌3.2%,奈飞跌6.35%,谷歌跌0.69%,脸书跌4.51%,微软跌3.32%。

而俄乌冲突导致油价一路攀升,投资者抛售科技股,资金进一步向盈

利前景看好的能源股集中,推动了沙特阿美的股价上涨。

自去年以来,由于原油需求增加和生产产能有限导致的原油供应不足的担忧,原油价格上涨了约60%。4月份,布油和WTI原油都连续第五个月上涨。截至5月11日收盘,纽约商品交易所6月交货的轻质原油期货价格上涨5.95美元,收于每桶105.71美元,涨幅为5.96%;7月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨5.05美元,收于每桶107.51美元,涨幅为4.93%。

据世界银行称,由于与俄乌冲突影响相关的贸易和生产中断,布伦特原油的价格预计今年将平均每桶100美元,这是2013年以来的最高水平,此前每年增长超过40%。另一些华尔街投行则估计,今年的油价将平均在每桶120美元至135美元之间。

由于油价前景在未来几年仍有良好的支撑,沙特阿美石油公司的股票正成为市场的香饽饽。自今年年初以来,沙特阿美公司的市值已从1.9万亿美元回升至2.45万亿美元,沙特阿美石油公司2021年的全年净利润增加了一倍多,达到1100亿美元。

今年3月,沙特阿美表示随着全球石油需求激增和疫情影响的消退,公司2022年的资本支出预计将增加到400亿-500亿美元。2021年为319亿美元),并且到2027年计划将公司石油产能最大上限从每天1200万桶提高至1300万桶。

Ingalls & Snyder 的高级投资组

合策略师Tim Ghriskey表示,由于美联储今年将进一步加息至少150个基点,且乌克兰危机还没有得到解决,科技股重获主导地位可能还需要一段时间。《华尔街日报》称,对焦虑的股票投资者来说没有任何缓解,他们一直在为美联储取消更多经济支持措施做准备。

Tower Bridge Advisors的首席投资官James Meyer表示:“在业务或基本面方面,你不能把苹果与沙特阿美相比,但商品领域的前景已经改善。他们是通货膨胀和供应紧张的受益者。”

不过,苹果的“三万亿之路”也是跌宕起伏。2018年8月,苹果市值首度突破1万亿美元大关,随后苹果股价迎来调整,在2019年9月,苹果市值收复万亿美元大关,随后开始加速。

2020年3月的疫情让苹果市值蒸发5000亿美元,回到1万亿美元水平。随后在美联储大放水之下,2020年8月,苹果市值翻倍至2万亿美元。

去年,微软短暂地成为世界上最有价值的公司。但苹果很快就夺回了它的榜首位置,自首次突破万亿美元关口后,苹果市值不到4年时间翻了三倍。

今年以来,智能手机全球市场疲软,出现了销量下跌,但苹果表现依然优于行业大势。根据Canalys的数据,一季度苹果iPhone出货量为5650万台,同比增长8%。机构预计,苹果公司在2022财年每股收益6.15美元,总收益约1000亿美元。

· 图片新闻 ·

朝鲜首现新冠确诊病例 全国封锁



12日,朝鲜最高领导人金正恩出席朝鲜劳动党第八届中央委员会第八次政治局会议。会议称,朝鲜出现奥密克戎毒株亚型BA.2感染病例,决定将国家防疫体系转为最大紧急防疫体系。CFP/图

据朝中社12日报道,朝鲜国家紧急防疫部门本月8日对平壤一些有发烧症状的患者进行抽样检测后发现,有人感染了奥密克戎病毒。这是自新冠疫情在全球多地暴发以来,朝鲜首次报告在本土发现新冠确诊病例。

朝鲜劳动党12日紧急召开劳动党政治局会议,决定把新冠防疫措施提至最高级别。朝鲜劳动党总书记金正恩在会上强调要采取紧急措施彻底阻断新冠病毒传播,要加强边界管控,在全国各市县进行彻底封锁,各单位要在闭环状态下组织经营生产活动。他还要求卫生部门和防疫部门进行严格筛查,健全医学监测和积极治疗措施。

金正恩说,党和政府各级机关要采取周全措施,尽量减少人民群众在严密防控措施下的不便和麻烦,稳定生活秩序。

2020年新冠病毒出现之时,朝鲜就采取关闭其边境的措施。根据世界卫生组织的数据显示,朝鲜在2020年进行了13259次新冠病毒核酸检测

试,全部为阴性。有观察家认为,朝鲜薄弱的医疗卫生系统将难以应对大规模的暴发。

消息传出后,多国对此作出表示。据韩联社报道,韩国统一部5月12日表示,希望朝鲜的新冠疫情尽早平息,不再扩散。韩国统一部表示,韩国政府认为,对朝鲜居民的援助和朝韩防疫卫生合作属于人道主义事务,随时可以推进。今后若有事项需要朝韩之间合作,或与国际社会合作,韩方将积极办理。

5月12日,中国外交部发言人赵立坚主持例行记者会。有记者提问,朝鲜发现了新冠病毒确诊病例,中方是否会跟朝方进行防疫以及疫苗等方面的合作。赵立坚表示,中朝是山水相连的友好邻邦,双方有守望相助的优良传统。新冠肺炎疫情发生以来,朝方一直坚定支持中方抗疫,中方对此深表感谢。我们对朝方当前面临的防疫形势感同身受,作为同志、邻居和朋友,中方随时准备为朝方抗击疫情全力支持帮助。

北京商报综合报道